



# 金融风险周报 (2021 年第 43 期)



## 一、房企债券信用风险抬头 违约规模逼近千亿

受到某大型房企债务风险的波及，房地产债券信用风险抬头，根据中金公司统计，自 2018 年 7 月 16 日弘债 02 暴露违约至今，已有包括中弘、华业、银亿等在内的共 16 家房地产债券发行人出现债券实质违约。已确认违约的债券共 74 只、对应债券发行额 968.19 亿元、确认违约本金 945.45 亿元，上述发行人还有 226.1 亿元公募债券、96.16 亿元私募债存续。因为密集违约，房企的“最后稻草”——美元债也倒了。业内人士表示，“因为某大型房企的债务危机，从三季度开始，美元债就进入冰封，除了个别国有房企之外，民企已经断流”。更坏的可能在后面，据光大证券研报显示，2021 年四季度共有 92.95 亿美元的地产美元债即将到期，其中世茂集团到期规模最大，为 8.2 亿美元；2022 年全年共有 544.16 亿美元的债务即将到期，其中恒大集团、佳兆业集团等房企到期规模较大，均超过 20 亿美元。由于违约密度加大，10 月 18 日，穆迪下调了多家房企评级，包括佳兆业、富力、奥园、绿地等。（21 世纪经济报道）

## 二、宝马中国收购华晨制造进入公示期 华晨集团债务总额超过 600 亿

10 月 20 日，国家市场监督管理总局反垄断局官网发布消息，对宝马(中国)投资有限公司收购华晨汽车制造有限公司股权案进行公示，公示期为 2021 年 10 月 20 日至 2021 年 10 月 29 日。信息显示，华晨汽车集团控股有限公司目前持有华晨制造 100% 的股权，从而单独控制华晨制造。去

年下半年,华晨集团总额达 1300 亿元债务危机被曝光。去年 11 月 20 日,因资产不足以清偿所有债务,辽宁省沈阳市中级人民法院裁定受理债权人对华晨汽车重整申请,华晨汽车正式进入破产重整程序。目前华晨汽车集团的偿债压力较大,负债总金额是资产评估市场价值的约 2.5 倍。华晨集团管理人在二债会上介绍,截至 2021 年 8 月 13 日,共计有 6005 家债权人向管理人申报债权,申报债权金额约 543.13 亿元,管理人经审查初步确定及暂缓确定的债权金额约 499.83 亿元。此外经调查,预计职工债权及未申报债权约 120.01 亿元,因此,华晨集团等 12 家企业的预计负债总金额为 619.84 亿元。(第一财经)

### 三、人民币汇率飙涨 对美元汇率大涨逾 0.75%

10 月 19 日,境内外人民币对美元汇率双双大幅跳涨逾 0.75%,分别创下 7 月以来最高值 6.3818 与 6.3636。一位华尔街对冲基金经理表示,当时整个金融市场仍在密切关注美联储即将缩减 QE 带动美元重回涨势,根本没想到人民币汇率会突然大幅飙涨。一位美国外汇经纪商向记者分析说,目前不少华尔街投资机构认为人民币突然飙涨背后,是套利资本的“杰作”。一是三季度中国贸易顺差达到 1815 亿美元,较去年同期同比增长约 19%,表明中国外贸景气度仍在延续,令他们敢于押注人民币汇率持续升值;二是本周以来 10 年期中国国债收益率重回 3% 上方,令中美利差再度走高至 139 个基点,也提振了人民币汇率走强。记者多方了解到,目前市场还认为量化投资基金在其中扮演着推波助澜的作用。由于 10 月底中国

国债将正式纳入富时罗素指数，量化投资基金普遍预期这将吸引众多全球资本跟随加仓中国国债，令他们有底气提前押注人民币汇率上涨套利。(21世纪经济报道)

#### 四、中国恒大：200 亿出售恒大物业股权事项终止

停牌 16 天后，恒大物业的股权交易宣告终止。20 日晚，中国恒大、恒大物业以及合生创展同时发布公告称，中国恒大出让恒大物业股权予合生创展旗下公司的交易宣告终止，三者股票将于 21 日起复牌。值得一提的是，终止是恒大提出的，恒大称受让方未能符合对恒大物业股份作出全面要约收购的先决条件，合生创展则表示因卖方提出修改付款条款，其不接受卖方所声称予以解除或终止该协议的任何实质内容。在宣布终止物业这笔交易之前，恒大刚付息了。10 月 15 日，恒大集团公告称，恒大地产集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券将于 2021 年 10 月 19 日支付 2020 年 10 月 19 日至 2021 年 10 月 18 日期间的利息。不过，20 恒大 05 发行总额为 21.00 亿元，票面利率为 5.80%，债权利息金额仅约为 1.22 亿元。值得关注的是，恒大集团美元债的付息压力要远远大于境

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_28124](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28124)

